



# CREDIT RATING REPORT

## 报告名称

# 秦皇岛银行股份有限公司主体与 相关债项2026年度跟踪评级报告

## 目录

评定等级及主要观点

被跟踪债券及募集资金使用情况

主体概况

偿债环境

财富创造能力

偿债来源与负债平衡

外部支持

评级结论



## 信用等级公告

DGZX-R【2026】00802

大公国际资信评估有限公司通过对秦皇岛银行股份有限公司及“24 秦皇岛银行永续债 01”、“25 秦皇岛银行二级资本债 01”的信用状况进行跟踪评级，确定秦皇岛银行股份有限公司的主体信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定，“24 秦皇岛银行永续债 01”、“25 秦皇岛银行二级资本债 01”的信用等级维持 AA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二六年六月二十九日



## 评定等级

主体信用					
跟踪评级结果	AA+	评级展望	稳定		
上次评级结果	AA+	评级展望	稳定		
债项信用					
债券简称	发行额 (亿元)	年限 (年)	跟踪评 级结果	上次评 级结果	上次评 级时间
24 秦皇岛银行 永续债 01	15	5+N	AA	AA	2025.06
25 秦皇岛银行 二级资本债 01	12	5+5	AA	AA	2025.08

## 主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2025	2024	2023
总资产	2,007.73	1,718.56	1,577.91
存款总额	1,479.98	1,412.20	1,309.71
贷款总额	955.41	872.29	777.65
所有者权益	115.81	110.00	80.38
营业收入	25.32	34.85	21.17
净利润	7.76	7.09	6.55
总资产收益率	0.42	0.43	0.44
不良贷款率	1.78	1.85	1.97
拨备覆盖率	201.54	183.85	170.12
流动性比例	224.90	195.64	175.93
核心一级资本充足率	9.97	10.34	8.91
资本充足率	13.84	13.95	11.81

注：公司提供了 2023~2025 年财务报表，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 203~2025 年财务报表分别进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；由于四舍五入和小数位数原因，本报告部分细项数据加总不一定等于合计。

评级小组负责人：甄锐

评级小组成员：姜力

电话：010-67413300

传真：010-67413555

客服：4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

## 主要观点

秦皇岛银行股份有限公司（以下简称“秦皇岛银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。跟踪期内，公司存贷款规模继续稳步增长，存贷款市场份额在秦皇岛市均保持首位，仍具有较强的区域竞争优势，存款稳定性较好，且公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得地方政府的支持；但公司贷款客户集中度较高，房地产信贷资产质量管理情况仍需保持关注，且非利息收入下降和拨备计提等因素对公司营业收入及资产收益率水平产生不利影响。此外，“24 秦皇岛银行永续债 01”、“25 秦皇岛银行二级资本债 01”均具有次级性质并设有减记条款。

## 优势与风险关注

### 主要优势/机遇：

- 公司存贷款规模继续稳步增长，存贷款市场份额在秦皇岛市均保持首位，仍具有较强的区域竞争优势；
- 公司个人存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好，主要流动性指标均处于较好水平；
- 公司是秦皇岛市唯一本地法人城市商业银行，对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

### 主要风险/挑战：

- 公司贷款客户集中度较高，信贷资产质量易受单一客户影响，房地产信贷资产质量管理情况仍需保持关注；
- 非利息收入下降和拨备计提等因素对公司营业收入及资产收益率水平产生不利影响。



## 评级模型打分表结果

因《商业银行信用评级方法与模型》（版本号：PFM-SYYH-2024-V. 6. 2）进行修订，本评级报告所依据的评级方法与模型变更为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2025-V. 6. 3，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	4.15
要素二：偿债来源与负债平衡	5.45
调整项	无
<b>基础信用等级</b>	<b>aa-</b>
<b>外部支持</b>	<b>2</b>
<b>模型结果</b>	<b>AA+</b>

外部支持说明：公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开及公司提供资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

## 评级历史关键信息

主体评级	债项名称	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AA+/稳定	25 秦皇岛银行二级资本债 01	AA	2025/08/01	甄锐、冯琪雅	商业银行信用评级方法与模型 (V. 6. 2)	<a href="#">点击阅读全文</a>
AA+/稳定	24 秦皇岛银行永续债 01	AA	2025/06/30	甄锐、冯琪雅、姜力	商业银行信用评级方法与模型 (V. 6. 2)	<a href="#">点击阅读全文</a>
-	24 秦皇岛银行永续债 01	AA-	2024/07/23	崔炜、冯琪雅、甄锐	商业银行信用评级方法与模型 (V. 6. 2)	<a href="#">点击阅读全文</a>
AA/稳定	-	-	2024/04/17	崔炜、甄锐	商业银行信用评级方法 (V. 6. 1)	未查询到相关公开披露信息



## 评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、本报告中所载的主体信用等级仅作为大公国际对秦皇岛银行股份有限公司及相关债项跟踪评级使用，未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

二、除本次评级事项构成的委托关系外，大公国际关联公司大公低碳科技(北京)有限公司对评级对象或其发行人提供了环境信息披露咨询、内评模型优化服务、行业研究报告及环境信息披露报告编制服务，经审查不存在利益冲突的情形。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

三、大公国际及评级项目组履行了尽职调查以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

五、本报告引用的资料主要由评级对象或其发行人提供或为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由评级对象或其发行人/信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于评级对象或其发行人/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公国际的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公国际对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

六、本报告系大公国际基于评级对象及其他主体提供材料、介绍情况作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公国际对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

七、本报告债项信用等级自本报告出具之日起生效，有效期为受评债券存续期，主体信用等级有效期为 2026 年 6 月 29 日至 2027 年 6 月 28 日（若受评债券在该日期前均不再存续，则有效期至受评债券到期日）。在有效期限内，大公国际将根据需要对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

八、本报告版权属于大公国际所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。



## 跟踪评级说明

根据大公国际承做的秦皇岛银行信用卡评级的跟踪评级安排及相关合同条款，大公国际对评级对象的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合其外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

本次跟踪评级为定期跟踪。

## 被跟踪债券及募集资金使用情况

本次被跟踪债券概况及募集资金使用情况如下表所示：

**表 1 本次被跟踪债券概况及募集资金使用情况（单位：亿元）**

债券简称	发行额度	债券余额	发行期限	募集资金用途	进展情况
24 秦皇岛银行永续债 01	15	15	2024.12.10~与公司持续经营存续期一致	补充公司其他一级资本	已按募集资金要求使用
25 秦皇岛银行二级资本债 01	12	12	2025.09.30~2035.09.30	充实公司二级资本，提高公司资本充足率	已按募集资金要求使用

数据来源：根据公司提供及公开资料整理

## 主体概况

截至 2025 年末，公司实收资本为 35.30 亿元，所有者权益 115.81 亿元；前三大股东分别为秦皇岛市财政局、秦皇岛开发区国有资产经营有限公司和秦皇岛市海港区国有资产投资经营有限公司，持股比例分别为 16.52%、15.53%、10.18%，其他股东持股比例均未超过 10.00%（见附件 1-1）；同期末，各级地方财政和国有法人对公司合计持股 56.40%。

2025 年以来，公司若干董事及高管发生公司变动，并取消监事会，由董事会审计委员会行使《公司法》和监管制度规定的监事会职权。截至 2026 年 3 月末，公司董事会由 15 名董事组成，包括 1 名董事长、2 名执行董事、1 名职工董事、6 名非执行董事及 5 名独立董事；高级管理人员由 1 名行长、5 名副行长、1 名风险总监、1 名董事会秘书以及 1 名行长助理组成，行长兼任首席合规官，副行长中的 2 名分别兼任首席信息官和总会计师；截至 2025 年末公司组织结构情况见附件 1-2。

关联交易方面，截至 2025 年末，公司全部关联方授信余额占上季度资本净额的 11.71%，五级分类均为正常，其中最大单一关联方最高授信余额占上季度资本净额的 5.02%，满足监管要求。

## 偿债环境

### （一）宏观环境

2026 年一季度，我国经济实现良好开局，呈现稳中有进、结构优化的发展态势；二季度在面临输入性通胀压力等挑战下，预计 GDP 增速运行在 4.8% 左右。

2026 年作为“十五五”规划的开局之年，中国经济在一季度展现出强劲的韧性和活力。一季度 GDP 同比增长 5.0%，达到全年 4.5%-5.0% 增长目标的上限，比上年四季度加快 0.5 个百分点。从生产端看，规模以上工业增加值同比增长 6.1%，比上年四季度加快 1.1 个百分点，服务业增加值同比增长 5.2%；从需求端看，社会消费品零售总额同比增长 2.4%，比上年四季度加快 0.7 个百分点，固定资产投资增速由负转正，同比增长 1.7%，货物进出口总额同比增长 15.0%，为近五年最高季度增速。就业物价总体平稳，CPI 同比上涨 0.9%，PPI 在 3 月同比上涨 0.5%，结束了连续 41 个月同比下降的态势。从结构看，一季度经济呈现“供给强于需求、外需强于内需、新动能强于传统动能”的基



本特征。新质生产力持续领跑，高技术制造业增加值同比增长 12.5%，装备制造业增长 8.9%，对规模以上工业增加值增长的贡献率近 50%；以旧换新政策持续显效，一季度消费品以旧换新销售额超 4300 亿元，服务零售额同比增长 5.5%，高于商品零售增速；基础设施投资同比增长 8.9%，制造业投资增长 4.1%，高技术产业投资增长 7.4%，投资结构持续优化。与此同时，房地产市场在核心城市出现局部企稳迹象，一线城市房价环比率先转正。

一季度经济实现“开门红”，为全年目标打下基础，但内需修复不均衡、房地产持续低迷、就业压力抬头等问题仍需关注。4 月中央政治局会议强调，要加紧实施更加积极有为的宏观政策。财政政策要加快专项债、超长期特别国债落地节奏，确保二季度形成更多实物工作量，发挥对经济的支撑作用；货币政策要保持流动性充裕，降准有望优先落地。在扩大内需方面，会议提出要深入挖掘内需潜力，扩大优质商品和服务供给，深入实施服务业扩能提质行动，推动消费升级。在防范风险方面，会议强调要努力稳定房地产市场，有序化解地方政府债务风险，稳定和增强资本市场信心。总体看，会议释放了积极的政策信号，旨在以高质量发展的确定性应对外部不确定性，努力实现“十五五”良好开局。展望二季度，经济可能面临以下挑战：一是中东地缘冲突导致油价高企，可能抑制企业开工和居民消费意愿；二是输入性通胀推动上游价格走高，中下游企业盈利空间面临压缩；三是一季度财政靠前发力后，二季度财政进一步加力的空间有所收窄。受基数抬升等因素影响，预计二季度 GDP 增速将运行在 4.8% 左右，经济韧性持续显现。

## （二）行业环境

2025 年以来，我国商业银行总体保持平稳运行，但不同类型银行存在分化特征，随着银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的继续强化以及相关政策措施的出台，商业银行稳健发展的基础进一步夯实。

商业银行是我国银行业金融机构的主要组成部分，处于我国金融体系的核心位置。截至 2026 年 3 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 429.25 万亿元和 397.27 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 86.8% 和 87.2%。

表 2 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
期末不良贷款率	1.51	1.50	1.50	1.59
期末拨备覆盖率	203.14	205.21	211.19	205.14
期末贷款拨备率	3.07	3.07	3.18	3.27
净息差	1.40	1.42	1.52	1.69
成本收入比	28.04	35.60	35.56	35.26
资产利润率	0.60	0.60	0.63	0.70
资本利润率	7.97	7.78	8.10	8.93
期末流动性比例	79.75	80.95	76.74	67.88
期末核心一级资本充足率	10.71	10.92	11.00	10.54
期末一级资本充足率	12.05	12.37	12.57	12.12
期末资本充足率	15.00	15.46	15.74	15.06

数据来源：国家金融监督管理总局

2025 年以来，我国商业银行总体保持平稳运行。资产质量方面，商业银行不良贷款率整体保持稳定，同时拨备覆盖率继续处于较高水平，风险抵补能力仍较强，但不同类型商业银行资产质量仍存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行的不良贷款率高于全国商业银行平



均水平。盈利水平方面，商业银行净息差继续收窄，资产和资本利润率均呈下降趋势，盈利稳定性面临一定考验。流动性方面，商业银行流动性比例显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵御能力。资本充足性方面，商业银行资本充足水平整体稳定，但业务规模拓展对资本产生一定压力，特别是城市商业银行和农村商业银行同时面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。

2025 年以来，行业政策仍以推动银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险为主线，一方面促进商业银行围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，以及乡村振兴、制造业、服务消费等重点领域和薄弱环节，继续加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门继续全面加强监管，贯彻落实机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的“五大监管”要求，同时“一省一策”加快农村信用社改革，有序推进中小银行以兼并重组等方式化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策继续以促进房地产市场平稳健康发展为导向，稳定房地产开发贷款投放、支持个人住房贷款合理需求。整体来看，商业银行平稳运行和健康发展的基础进一步夯实。

### （三）区域环境

河北省工业发展水平较高，2025 年经济实力继续增强；秦皇岛市作为我国首批沿海开放城市及京津冀重要节点城市，着力发展十大特色主导产业，2025 年全市经济继续增长，金融市场稳健运行，为公司业务开展提供了良好的外部环境。

河北省地处华北，发挥环京津的地缘优势，持续推进京津冀协同发展。2025 年，河北省实现地区生产总值 49,305.2 亿元，同比增长 5.6%，经济实力继续增强。依托较好的矿产资源禀赋和工业基础，河北省工业发展水平较高，随着转型升级的持续推动，先进钢铁、绿色化工、健康食品、现代轻纺 4 个传统产业不断优化，高端装备、新材料、新一代信息技术、生物医药、新能源 5 个新兴产业加快发展，2025 年三次产业结构为 9.2:35.7:55.1。截至 2025 年末，河北省金融机构本外币各项贷款余额为 101,631.8 亿元，同比增长 8.7%；本外币各项存款余额为 132,640.5 亿元，同比增长 8.6%<sup>1</sup>，金融市场稳健运行。

2025 年，秦皇岛市经济继续增长，全年实现地区生产总值 2,200.4 亿元，同比增长 5.9%。作为我国首批沿海开放城市及京津冀重要节点城市，秦皇岛市发挥政策资源优势，着力发展十大特色主导产业<sup>2</sup>，2025 年规模以上工业增加值同比增长 10.1%。2025 年，秦皇岛市固定资产投资同比增长 13.4%，以旧换新、地方消费券等政策带动社会消费品零售总额同比增长 7.0%。金融市场方面，截至 2025 年末，秦皇岛市金融机构本外币存款余额为 6,450.56 亿元，本外币贷款余额为 3,752.57 亿元，同比均继续增长<sup>3</sup>，金融市场稳健运行，为公司业务开展提供了良好的外部环境。

## 财富创造能力

### （一）市场竞争力

公司存贷款市场份额在秦皇岛市均保持首位，仍具有较强的区域竞争优势。

截至 2025 年末，公司在秦皇岛市的存贷款市场份额分别为 22.72%和 19.55%，均保持首位<sup>4</sup>，仍

<sup>1</sup> 数据来源：河北省统计局。

<sup>2</sup> 十大特色主导产业包括生命健康、文体旅游、新型能源、汽车零部件、电子信息、高端装备制造、粮油食品加工、新型材料、临港物流、特色农业。

<sup>3</sup> 数据来源：秦皇岛市统计局。

<sup>4</sup> 数据来源：根据公司提供资料整理。



具有较强的区域竞争优势。分支机构建设方面，公司营业网点覆盖秦皇岛市下辖主要区县，截至 2025 年末，公司在秦皇岛地区设立了 1 家总行营业部、55 家支行，并在廊坊、保定和石家庄设有分支机构。

## （二）运营能力

公司继续坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的市场定位，对公业务围绕地方经济发展布局，继续加大实体经济信贷投放力度，零售业务客群基础仍较为稳固，2025 年末存贷款规模继续稳步增长。

公司继续坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务城乡居民”的市场定位，2025 年末存贷款规模均稳步增长。对公业务方面，公司坚守金融服务实体经济本源，围绕地方经济发展布局，继续加大实体经济信贷投放力度，对公贷款规模继续增长。2025 年，公司加强对制造业、科技创新、乡村振兴、重点项目建设等关键领域的金融服务和资金支持，持续加大普惠小微、涉农及乡村振兴信贷投放力度，年末普惠型小微企业贷款余额 70.91 亿元，增速 9.49%，涉农贷款余额 80.15 亿元，增速 8.78%；且公司建立健全绿色金融管理制度与授信政策，严控高耗能、高排放行业信贷投放，年末绿色贷款余额 60.99 亿元，增速 18.31%，服务实体经济能力进一步增强。

零售业务方面，公司继续夯实长期深耕本地所积累的人缘地缘优势，客群基础仍较为稳固，2025 年末个人存款规模保持增长，在存款总额中的占比较为稳定；受公司控制个人住房按揭贷款规模等影响，2025 年末个人贷款规模和占比继续下降。

表 3 2023~2025 年末公司存贷款业务构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>存款总额</b>	<b>1,479.98</b>	<b>100.00</b>	<b>1,412.20</b>	<b>100.00</b>	<b>1,309.71</b>	<b>100.00</b>
其中：个人存款	1,140.87	77.09	1,092.62	77.37	1,003.02	76.58
对公存款	305.48	20.64	272.99	19.33	261.92	20.00
其他存款	33.63	2.27	46.59	3.30	44.77	3.42
<b>贷款总额</b>	<b>955.41</b>	<b>100.00</b>	<b>872.29</b>	<b>100.00</b>	<b>777.65</b>	<b>100.00</b>
其中：个人贷款	198.20	20.75	208.17	23.86	210.07	27.01
对公贷款	757.21	79.25	664.12	76.14	567.58	72.99

注：存款总额、贷款总额不包含应计利息；其他存款包括财政性存款、存入保证金和其他存款（含汇出汇款、应解汇款等）；个人贷款含个人经营性贷款，对公贷款含票据贴现

数据来源：根据公司提供资料整理

公司贷款客户集中度较高，信贷资产质量易受单一客户影响，房地产信贷资产质量管理情况仍需保持关注。

2025 年以来，公司加大对省市特色主导产业及优化升级重点项目信贷投放力度，期末前三大贷款投放行业分别为制造业、批发和零售业及租赁和商务服务业，其余行业贷款占比均在 10% 以下。公司按照监管要求制定房地产行业贷款压降计划并控制新增规模，截至 2025 年末，公司房地产贷款（含个人住房贷款）占比降至 22.82%<sup>5</sup>，已满足监管规定<sup>6</sup>，但在当前房地产市场恢复基础尚不稳固的背景下，相关信贷资产质量管理情况仍需保持关注。

<sup>5</sup> 人民银行监测口径。

<sup>6</sup> 根据《中国人民银行石家庄中心支行 中国银行保险监督管理委员会河北监管局关于建立河北省地方法人银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》（银石发〔2021〕40 号）对房地产贷款集中度管理要求，公司属于三档城市商业银行，房地产贷款和个人住房贷款占比上限分别为 25% 和 20%。

**表 4 2023~2025 年末公司主要贷款行业分布情况（单位：亿元、%）**

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	170.17	17.81	155.75	17.85	129.21	16.61
批发和零售业	126.85	13.27	110.30	12.64	104.62	13.45
租赁和商务服务业	118.13	12.36	98.25	11.26	71.08	9.14
建筑业	91.36	9.56	85.46	9.80	73.85	9.50
房地产业	79.05	8.27	84.04	9.63	83.79	10.77
<b>个人非经营性贷款</b>	<b>157.00</b>	<b>16.43</b>	<b>165.86</b>	<b>19.01</b>	<b>169.84</b>	<b>21.84</b>
其中：个人住房按揭贷款	150.97	15.80	159.00	18.23	160.81	20.68
<b>买断式转贴现</b>	<b>5.91</b>	<b>0.62</b>	<b>8.36</b>	<b>0.96</b>	<b>3.88</b>	<b>0.50</b>
<b>贷款总额</b>	<b>955.53</b>	<b>100.00</b>	<b>872.34</b>	<b>100.00</b>	<b>777.65</b>	<b>100.00</b>

注：本表为报监管口径

数据来源：根据公司提供资料整理

2025 年末公司贷款客户集中度仍处于较高水平，信贷资产质量易受单一客户影响，前十大客户主要分布在租赁和商务服务业、采矿业及交通运输、仓储和邮政业等，五级分类均为正常类。

**表 5 2023~2025 年末公司贷款客户集中度情况（单位：%）**

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
单一最大客户贷款比例	7.78	8.92	9.24
最大十家客户贷款比例	58.01	56.00	57.27

数据来源：根据公司提供资料整理

### （三）可持续发展能力

公司继续深耕本土，同时拓展域外业务，持续建设全面风险管理体系；但作为区域性城市商业银行，资源要素的限制仍为公司战略执行和风险管理带来挑战。

公司继续深耕本土，同时拓展域外业务，持续优化业务结构，推动业务高质量发展。公司以服务实体经济大局为使命，围绕金融“五篇大文章”部署，聚焦区域重点产业与薄弱环节，加大对省市重点项目、中小企业、科技创新等领域的信贷投放，并创新金融产品，优化服务流程，引导金融服务实体经济薄弱环节。

风险管理方面，公司持续建设全面风险管理体系，以“数据驱动、智能赋能”为核心，深化内外部数据融合应用与加速数字化风控体系建设，建立由董事会、高级管理层、各部门及分支机构共同构成的全面风险管理组织体系，为公司安全稳健运营营造良好环境。但作为区域性城市商业银行，公司在业务拓展、人才引进、技术资源等方面仍存在一定限制，为战略执行和风险管理带来挑战。

## 偿债来源与负债平衡

### （一）偿债来源

#### 1、盈利能力

2025 年，负债端成本控制和生息资产规模提升共同推动公司利息净收入继续增长；但非利息收入下降和拨备计提等因素对公司营业收入及资产收益率水平产生不利影响。

2025 年，得益于负债端成本控制，公司净利差继续同比上升 0.08 个百分点至 1.38%，同时叠放生息资产规模提升，公司利息净收入同比增长 20.75%。非利息收入方面，手续费及佣金仍为净支出，受债券市场震荡影响，投资收益同比大幅减少。整体来看，2025 年公司营业收入同比减少 27.36%至



25.32 亿元。同期，公司贷款质量较为稳定，叠加费用管控影响，公司计提的各项拨备同比减少 7.53 亿元至 8.55 亿元，费用压降 0.50 亿元至 9.54 亿元。受收入及支出因素共同影响，2025 年，公司净利润同比增长 9.51%，但资产收益率水平同比有所下降。

**表 6 2023~2025 年公司收入、支出和盈利情况（单位：亿元、%）**

项目	2025 年	2024 年	2023 年
营业收入	25.32	34.85	21.17
其中：利息净收入	22.12	18.32	13.32
手续费及佣金净收入	-0.09	-0.06	-0.17
投资收益	8.82	14.15	7.27
营业支出	18.48	27.34	15.51
其中：业务及管理费	9.54	10.04	9.52
信用减值损失	8.55	16.08	5.60
净利润	7.76	7.09	6.55
总资产收益率	0.42	0.43	0.44
净资产收益率	6.87	7.44	8.93

注：信用减值损失以“+”号列示

数据来源：根据公司提供资料整理

## 2、筹资能力

公司主要通过发行债券、同业融资等方式补充可用资金，融资渠道仍保持顺畅，且同业融资交易对手较为多元。

公司主要通过发行债券、同业融资等方式补充可用资金，融资渠道仍保持顺畅。截至 2025 年末，公司存续的债券包括二级资本债和永续债，并获得了国有大行和全国性股份制银行在内的多家同业机构授信，同业融资交易对手较为多元。

## 3、资产质量

公司通过核销等方式处置风险资产，2025 年末不良贷款率和关注类贷款占比均有所下降，拨备覆盖率同比上升，风险抵御能力有所增强。

2025 年末公司资产结构保持稳定，仍以信贷类资产和证券投资类资产为主，同业类资产在总资产中的占比仍很低。

**表 7 2023~2025 年末公司资产主要构成情况（单位：亿元、%）**

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	96.55	4.81	98.17	5.71	93.33	5.91
同业类资产	31.57	1.57	11.50	0.67	32.77	2.08
信贷类资产	931.65	46.40	851.72	49.56	769.31	48.75
证券投资类资产	923.84	46.01	732.18	42.60	655.57	41.55
小计	1,983.61	98.80	1,693.57	98.55	1,550.98	98.29
<b>资产总计</b>	<b>2,007.73</b>	<b>100.00</b>	<b>1,718.56</b>	<b>100.00</b>	<b>1,577.91</b>	<b>100.00</b>

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款质量方面，受宏观经济波动等因素影响，公司信用风险管控压力仍较大，公司通过核销等方式处置风险资产，2025 年处置不良贷款规模共计 6.28 亿元，其中通过核销处置不良贷款 3.86 亿元，期末不良贷款率和关注类贷款占比均有所下降。拨备计提方面，2025 年末，公司拨备覆盖率同



比上升 17.69 个百分点至 201.54%，风险抵御能力有所增强。

**表 8 2023~2025 年末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）**

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	912.62	95.51	831.89	95.36	738.88	95.01
关注类	25.93	2.71	24.31	2.79	23.42	3.01
次级类	6.26	0.65	7.25	0.83	4.86	0.63
可疑类	2.87	0.30	4.33	0.50	9.85	1.27
损失类	7.86	0.82	4.56	0.52	0.64	0.08
<b>不良贷款合计</b>	<b>16.98</b>	<b>1.78</b>	<b>16.13</b>	<b>1.85</b>	<b>15.35</b>	<b>1.97</b>
<b>贷款总额</b>	<b>955.53</b>	<b>100.00</b>	<b>872.34</b>	<b>100.00</b>	<b>777.65</b>	<b>100.00</b>
拨备覆盖率	201.54		183.85		170.12	
贷款拨备率	3.58		3.40		3.36	

注：本表为报监管口径

数据来源：根据公司提供资料整理

证券投资类资产仍是公司资产的第二大构成。2025 年，公司继续压降资产管理产品等非标准化投资资产规模，债券等标准化资产保持较高配置比例。截至 2025 年末，公司证券投资资产规模合计 932.86 亿元<sup>7</sup>，其中债券投资占比约 80%，债券投资中安全性较好的国债、地方政府债、政策性金融债合计 730.48 亿元；商业性金融债、非金融企业债券和资产支持证券合计规模为 13.73 亿元，债券基金规模为 179.16 亿元；资产管理产品规模为 7.29 亿元，底层主要投向其他服务业。证券投资类资产质量方面，截至 2025 年末，部分投资资产的融资主体出现利息逾期或产品收益未达预期等情形，公司将相关信用风险暴露资产纳入关注类和次级类管理，规模分别为 1.02 亿元和 5.88 亿元，并分别计提减值准备 0.11 亿元和 2.08 亿元，未来仍需持续关注投资资产的信用状况。

## （二）债务及资本结构

公司个人存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好，主要流动性指标均处于较好水平；公司继续通过利润留存、发行资本补充工具等多种方式补充资本，资本水平为公司未来业务规模拓展奠定基础。

截至 2025 年末，公司负债仍主要由存款类负债构成，在负债总额中的占比在 80%左右；公司加强主动负债管理能力，对同业负债规模大幅提升。

**表 9 2023~2025 年末公司负债主要构成情况（单位：亿元、%）**

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	32.50	1.72	26.73	1.66	31.84	2.13
对同业负债	329.76	17.43	120.97	7.52	62.15	4.15
存款类负债	1,512.28	79.93	1,443.42	89.73	1,354.29	90.44
债券类负债	12.09	0.64	10.37	0.64	43.13	2.88
小计	1,886.63	99.72	1,601.50	99.56	1,491.42	99.59
<b>负债合计</b>	<b>1,891.93</b>	<b>100.00</b>	<b>1,608.56</b>	<b>100.00</b>	<b>1,497.53</b>	<b>100.00</b>

数据来源：根据公司提供资料整理

存款结构方面，2025 年以来，公司个人存款和定期存款的规模和占比仍保持在较高水平，存款

<sup>7</sup> 报监管口径，本段下同。



稳定性较好，期末核心负债依存度为 62.19%。

**表 10 2023~2025 年末公司存款按期限类型分主要构成情况（单位：亿元、%）**

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期存款	1,201.95	81.21	1,137.40	80.54	1,063.39	81.19
活期存款	244.40	16.51	228.21	16.16	201.55	15.39

数据来源：根据公司提供资料整理

从资产负债结构匹配情况来看，公司增加利率债等优质流动性资产的配置，并保持较好的存款稳定性，主要流动性指标均处于较好水平。

**表 11 2023~2025 年末公司流动性情况（单位：%）**

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
存贷比	-	64.63	61.84	59.42
流动性比例	≥25.00	224.90	195.64	175.93
优质流动性资产充足率	≥100.00	-	177.15	167.26
流动性覆盖率 <sup>8</sup>	≥100.00	172.94	-	-

数据来源：根据公司提供资料整理

公司继续通过利润留存、发行资本补充工具等多种方式补充资本。2025 年，公司成功发行 12.00 亿元的二级资本债券，资本净额继续增长，为公司未来业务规模拓展奠定基础。

**表 12 2023~2025 年末公司资本充足水平情况（单位：亿元、%）**

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	-	138.18	126.25	102.29
风险加权资产总额	-	998.61	905.21	866.09
资本充足率	≥10.50	13.84	13.95	11.81
一级资本充足率	≥8.50	11.48	12.00	8.91
核心一级资本充足率	≥7.50	9.97	10.34	8.91
杠杆率	≥4.00	5.59	6.12	4.74

数据来源：根据公司提供资料整理

## 外部支持

公司是秦皇岛市唯一本地法人城市商业银行，对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

作为秦皇岛市唯一本地法人城市商业银行，公司营业网点覆盖秦皇岛市下辖主要区县，2025 年末在秦皇岛市的存、贷款市场份额仍位居首位；且公司第一大股东为秦皇岛市财政局，对公司持股比例为 16.52%。整体来看，公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

<sup>8</sup> 根据《商业银行流动性风险管理办法》，因公司 2025 年末资产规模超过 2,000 亿元，适用的流动性监管指标由优质流动性资产充足率变为流动性覆盖率。



## 评级结论

综合分析，大公国际维持秦皇岛银行信用等级 AA+，评级展望维持稳定。“24 秦皇岛银行永续债 01”、“25 秦皇岛银行二级资本债 01”信用等级维持 AA。



## 附件 1 公司治理

### 1-1 截至 2025 年末秦皇岛银行股份有限公司前十大股东持股情况

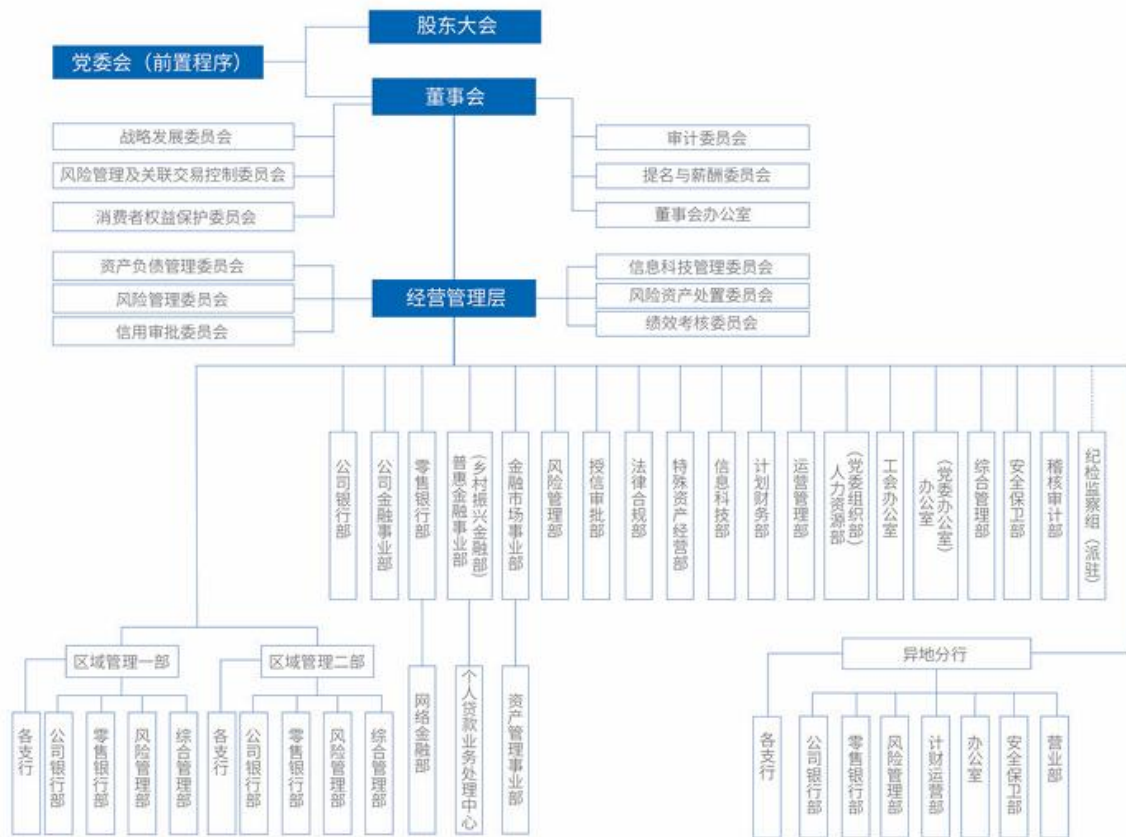
(单位:万股、%)

序号	股东名称	股东性质	持股数	持股比例
1	秦皇岛市财政局	国家股	58,316	16.52
2	秦皇岛开发区国有资产经营有限公司	法人股	54,811	15.53
3	秦皇岛市海港区国有资产投资经营有限公司	法人股	35,938	10.18
4	宁波鄞州农村商业银行股份有限公司	法人股	29,750	8.43
5	秦皇岛金屋房地产开发集团有限公司	法人股	27,419	7.77
6	秦皇岛经济技术开发区财政金融局	国家股	23,228	6.58
7	宁波圣龙(集团)有限公司	法人股	17,500	4.96
8	唐山曹妃甸中物港务有限公司	法人股	17,490	4.95
9	河北港口集团有限公司	法人股	14,000	3.97
10	秦皇岛汇泓投资有限公司	法人股	13,682	3.88
合计		-	292,134	82.75

数据来源:根据公司提供资料整理



### 1-2 截至 2025 年末秦皇岛银行股份有限公司组织结构图



资料来源：根据公司提供资料整理



## 附件 2 秦皇岛银行股份有限公司主要财务指标

(单位: 亿元、%)

项目	2025 年	2024 年	2023 年
<b>主要财务数据</b>			
期末现金及存放中央银行款项	96.55	98.17	93.33
期末发放贷款和垫款	931.65	851.72	769.31
期末交易性金融资产	238.81	187.14	175.62
期末债权投资	685.03	545.04	479.74
期末资产总计	2,007.73	1,718.56	1,577.91
期末吸收存款	1,512.28	1,443.42	1,354.29
期末负债合计	1,891.93	1,608.56	1,497.53
期末股本	35.30	35.30	31.50
期末股东权益合计	115.81	110.00	80.38
营业收入	25.32	34.85	21.17
利息净收入	22.12	18.32	13.32
净利润	7.76	7.09	6.55
经营活动产生的现金流量净额	186.20	65.94	-13.79
投资活动产生的现金流量净额	-173.57	-47.88	1.40
筹资活动产生的现金流量净额	-1.32	-11.57	27.68
<b>主要财务及监管指标</b>			
净利差	1.38	1.30	1.12
总资产收益率	0.42	0.43	0.44
净资产收益率	6.87	7.44	8.93
期末单一最大客户贷款比例	7.78	8.92	9.24
期末最大十家客户贷款比例	58.01	56.00	57.27
期末不良贷款率	1.78	1.85	1.97
期末拨备覆盖率	201.54	183.85	170.12
成本收入比	37.69	28.83	44.64
期末存贷比	64.63	61.84	59.42
期末流动性比例	224.90	195.64	175.93
期末优质流动性资产充足率	-	177.15	167.26
期末流动性覆盖率	172.94	-	-
期末核心负债依存度	62.19	71.16	72.62
期末资本充足率	13.84	13.95	11.81
期末一级资本充足率	11.48	12.00	8.91
期末核心一级资本充足率	9.97	10.34	8.91



## 附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放中央银行款项
同业类资产	存放同业款项+拆出资金+买入返售金融资产
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类金融资产+交易性金融资产+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。新金融工具准则下为：交易性金融资产+其他债权投资+其他权益工具投资+债权投资
对央行负债	向中央银行借款
对同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产款
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券（含同业存单）
净利差	根据银行业监管口径计算
成本收入比	采用秦皇岛银行定期报告披露数据
总资产收益率	$\text{净利润} \times 2 / (\text{当期期末总资产} + \text{上期期末总资产}) \times 100\%$
净资产收益率	$\text{净利润} \times 2 / (\text{当期期末净资产} + \text{上期期末净资产}) \times 100\%$
不良贷款率	采用秦皇岛银行定期报告披露数据
拨备覆盖率	采用秦皇岛银行定期报告披露数据
杠杆率	根据银行业监管口径计算
单一最大客户贷款比例、最大十家客户贷款比例	根据银行业监管口径计算
流动性比例	采用秦皇岛银行定期报告披露数据
优质流动性资产充足率	采用秦皇岛银行定期报告披露数据
流动性覆盖率	采用秦皇岛银行定期报告披露数据
核心负债依存度	根据银行业监管口径计算
资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率	采用秦皇岛银行定期报告披露数据



## 附件 4 信用等级符号和定义

### 4-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级		定义
AAA		偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA		偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A		偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB		偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB		偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B		偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC		偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC		在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C		不能偿还债务。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

### 4-2 中长期债项信用等级符号及定义

信用等级	定义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。